


УТВЕРЖДАЮ

Заместитель директора ФГБУН
Институт народнохозяйственного
прогнозирования РАН
доктор экономических наук, профессор




Панфилов В.С.
« 03 » марта 2014 г.

ОТЗЫВ ВЕДУЩЕЙ ОРГАНИЗАЦИИ

на диссертацию **Кауровой Натальи Николаевны** «Финансово-экономическая безопасность в условиях открытости национальной экономики (теоретико-методологический аспект)», представленную на соискание ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.05 – «Экономика и управление народным хозяйством (экономическая безопасность)» в диссертационный совет Д.002.009.01 ФГБУН «Институт экономики РАН»

Характерная черта современной глобальной экономики – открытость национальных экономических систем и финансовых рынков. Открытость экономики России в условиях трансформации финансово-перераспределительного процесса из посредника, обслуживающего воспроизводство, в один из ключевых факторов, его определяющих, находится в сложнейшем и теснейшем взаимодействии с ее безопасностью. Усиление открытости диктует необходимость обеспечения национальной самодостаточности страны, выдвигая на первый план проблемы безопасности и конкурентоспособности России в финансово-экономической сфере. Противоречивость и сложность понятия финансово-экономической безопасности обуславливает необходимость разработки таких теоретико-методологических и методических положений, а также практического инструментария, которые позволяли бы оценивать и прогнозировать поведение экономических систем на различных иерархических уровнях. И, следовательно, могли бы служить базой для принятия обоснованных управленческих решений, нацеленных на недопущение чрезмерных финансовых дисбалансов и эффективность борьбы с экономической депрессией, возникшей вследствие

ликвидации таких дисбалансов. Современный мировой финансовый кризис и задача перехода к устойчивому сбалансированному развитию подчеркивают особую **актуальность** и теоретическую значимость темы диссертационного исследования Кауровой Н.Н., делают его востребованным в практике государственного управления и планирования.

Значимым достоинством представленной работы является инновационный характер теоретико-методологических подходов к исследованию открытой национальной финансово-экономической системы. Автор рассматривает ее как элемент целостной мировой системы во взаимосвязи с финансовыми рынками стран-партнеров и глобальным рынком. Авторская оценка открытых финансово-экономических систем основана на применении редких для экономической науки, но при этом качественно и количественно апробированных и доказавших свою эффективность естественнонаучных методов, в сочетании с общепринятыми статистическими методами исследования.

Работу Н.Н.Кауровой выгодно отличает системный междисциплинарный характер исследования, проявляющийся в выявлении взаимосвязей и взаимозависимостей решения задач финансово-экономической безопасности с общей политикой национальной безопасности и механизмами обеспечения национальных интересов России. Различные методологические подходы к анализу структурных оснований финансово-экономической безопасности России (от финансово-экономических до общественно-политических и социокультурных), используемые автором на стратегическом, тактическом и операционном уровнях, позволяют диагностировать состояние финансово-экономической системы России с позиций национальной безопасности с учетом взаимодействия со сложными неравновесными финансово-экономическими системами других стран. В работе обоснованы подходы к выявлению системы угроз финансово-экономической безопасности России в условиях открытости. Таким образом, в диссертации из теоретических и методологических аспектов логично вытекают прикладные аспекты и практические рекомендации по оптимизации стратегии безопасности России, параметров ее

институционализации на различных уровнях системы управления.

Научная новизна предложенных и апробированных оригинальных методик формирования политики, стандартов управления финансово-экономическими рисками и системной стабильностью, направленных на обеспечение устойчивого развития России неоспорима.

Научной новизной исследования Кауровой Н. Н. является развитие понятийного аппарата, наиболее полно отражающего цели и задачи исследования. Отдельно стоит отметить тщательную проработку таких понятий, как «финансово-экономическая безопасность», «открытость экономики», «системный риск», которые еще не полностью вошли в научный обиход (§ 1.1, стр. 16-17, 19-20, § 5.1 стр. 243).

Автором выявлен и убедительно показан критический разрыв между характером современной открытой национальной финансово-экономической системы и традиционной методологией ее анализа. Этот вывод вытекает из проведенного в работе исследования финансовых и экономических рынков как открытых взаимосвязанных систем с большим количеством нелинейно взаимодействующих агентов с позиций теорий сложности, эмерджентности, системной динамики и самоорганизованной критичности (§ 1.1, стр. 24-26, § 1.2 стр. 27-40). На основании выявленных в исследовании существенных ограничений равновесной экономической теории, автор приходит к выводу о необходимости расширения рамок теории равновесия, исследованию новых подходов, в частности поведенческой и экспериментальной экономики, и комбинированию методов равновесия с нелинейными подходами. При этом автором выделяются и анализируются факторы, которые не учитываются в традиционных моделях, в частности, неравновесность взаимодействующих открытых национальных финансово-экономических систем, иррациональное поведение агентов, неэффективность рынков, нестабильность цен и пр.

Особый теоретический интерес представляет вывод Н.Н.Кауровой о наступлении конца эпохи определенности в экономике и о необходимости перехода к комплексному анализу экономических систем, гиперчувствительных к малым изменениям среды. В развитие данного вывода автором

предпринимается попытка найти объяснения естественному эволюционированию сложных финансово-экономических систем к критическому состоянию. В ходе данного процесса автор решает весьма нетривиальную задачу формирования основных положений новой теоретико-методологической парадигмы, позволяющей наилучшим образом обеспечить реализацию национальных интересов России. Авторская методология основывается на (насколько это возможно) простых моделях, методах и концепциях, но при этом она способна объяснить сложные явления и учитывает большинство известных факторов и их взаимосвязи.

Предлагаемая Н.Н. Кауровой методология диагностики и прогнозирования развития финансовых рынков и социально-экономических отношений на базе системного естественнонаучного подхода (§ 1.3, стр. 44-52), основана на взаимосвязанной системе фрактальных, графовых методов анализа, вероятностных и агентно-ориентированных моделей и т.п. Подобный авторский подход позволяет, в отличие от линейной теории устойчивости, учитывать следующие методологические особенности поведения открытых финансово-экономических систем: ограниченную рациональность и гетерогенность агентов, коллективные эффекты их взаимодействия, значимое влияние сложной динамики системы, обратные связи и побочные эффекты, в частности системные риски. Данный инструментарий позволяет проводить оценку финансово-экономической системы России в ее взаимодействии с другими странами для выявления ключевых причин роста ее системной неустойчивости при одновременном снижении пределов предсказуемости. Можно утверждать, что в исследовании представлено новое видение методологии управления национальными интересами России, в том числе посредством направленной самоорганизации, редукации степеней свободы, построения благоприятствующих национальным интересам страны топологии финансово-экономических сетей, связей и их проводимости.

К научной новизне диссертационного исследования относится изучение «пространства», в котором функционируют национальные финансово-экономические системы. По мнению автора, оно формируется под влиянием

роста и усложнения взаимосвязей финансово-экономических сетей, и определяется не географическими признаками, а системой общественных отношений и культурной средой. Пространственно-временной анализ позволяет выявить искажения финансовых и экономических рынков, не улавливаемые традиционными методами анализа, благоприятствующие крупнейшим ТНК и более развитым национальным экономикам и вступающие в противоречие с национальными интересами России. Примечателен вывод автора о том, что искажения формируются на уровне частных рыночных агентов, бизнес-стратегии которых на внешнеэкономических рынках и мировых рынках капитала далеко не всегда соответствуют национальным интересам России. Автором выявлен ключевой управляющий параметр, определяющий характеристики «пространства» финансово-экономической системы и вызывающий нарушения ее симметрии – усиливающаяся со временем неоднородность ВВП по странам мира. Более того, автор предполагает, что этот параметр является системным индикатором вероятности приближения финансово-экономической системы к критическому состоянию (§ 2.3, стр. 114-118, § 4.1, 192-200, § 4.3, стр. 224-238).

В диссертационном исследовании Н.Н. Кауровой посредством сетевого и кластерного анализа финансовых и экономических графов в динамике за 20 лет выделены и всесторонне исследованы накапливаемые взаимозависимости и причинно-следственные связи в мировой финансовой и экономической системе, представляющие угрозу финансово-экономической безопасности России. Выявлен критический разрыв между финансовыми и товарными потоками в России, особая уязвимость страны к усиливающимся дисбалансам и неустойчивости мировой экономики. Сделан вывод о том, что сложившаяся топология финансово-экономической системы в условиях открытости российского рынка способствует вымыванию национального богатства страны, что представляет серьезную угрозу ее суверенитету и безопасности. Рост структурной устойчивости России возможен исключительно путем повышения ее роли в мировом экономическом сообществе (доли национального ВВП и богатства домохозяйств в соответствующих мировых параметрах) (§ 2.1,

стр. 64-87, § 2.2, стр. 88, 91-97, 99-105, § 2.3, стр. 111-116, 121-127). Для достижения данной цели предлагается набор программ, направленных на рост инновационной составляющей российской экономики, протекционистской политики, образования коалиций со странами, имеющими схожие национальные, геоэкономические и политические интересы, культуру и др.

Важным достоинством диссертации являются сформулированные автором основные положения политики цен как структурного элемента государственной стратегии финансово-экономической безопасности России. В связи с этим важное место в работе занимает исследование роли цен, выражаемых через денежный эквивалент стоимости, как глобального индикатора устойчивости хозяйственной системы страны. Представляет интерес новаторский подход к оценке влияния механизма цен на создание аномальных колебаний на финансовом рынке, разбалансированности системы, что часто используется для финансовых манипуляций (в частности, в целях перераспределения богатства и рисков в глобальном масштабе) в интересах наиболее развитых стран и ТНК (§ 3.1, стр. 139-150, § 3.2, стр. 151-166, § 3.3, стр. 167-168, 171-180, 186-191).

Несомненную научную ценность представляет обоснованное автором доказательство возможности использования единого индикатора для определения угроз финансово-экономической безопасности страны. Автором разработан единый индикатор уровня угроз финансово-экономической безопасности, основанный на неравномерности вероятностного распределения богатства и предложен подход к его визуализации. Подтверждается выдвинутая автором гипотеза о влиянии уровня неравномерности распределения богатства на экономический рост и вероятность финансовых пузырей и системных кризисов (§ 4.2, стр. 208-224).

Особый интерес в диссертационном исследовании Н.Н. Кауровой вызывает предложенный автором комплексный подход проведения макроэкономического анализа «финансиализированной экономики». Он позволяет прогнозировать финансово-индуцируемую нестабильность секторов, отраслей и экономики в целом в случае возникновения внутренних дисбалансов и внешних шоков с учетом взаимодействия реального и финансового секторов. В основе комплекса

лежит разработанная автором применительно к России модель согласованных потоков и запасов. Данная модель может быть использована не только для определения степени влияния мировых рынков на российскую экономику, но и для разработки сбалансированных сценариев устойчивого социально-экономического развития страны, выбора необходимых и достаточных инструментов регулирования национальной экономики. Кроме того, модель позволяет прогнозировать последствия вариантов реализации макроэкономической политики и ключевые макроэкономические показатели на средне- и долгосрочный период. В рамках подобного комплексного подхода открываются новые возможности для макроанализа взаимосвязи финансового и реального секторов экономики, оценки финансовой устойчивости национальной экономики, оценки межсекторного оборота финансовых потоков и зависимости экономических показателей и потоков капитала (§ 5.2, стр. 261-272).

Основная часть представленных в диссертации положений и выводов обладает научной новизной и является результатом личных разработок автора.

Теоретическая значимость результатов диссертационного исследования Кауровой Н.Н. заключается в том, что полученные автором выводы позволяют разработать новые научно-методологические подходы к оценке и прогнозированию поведения финансово-экономической системы Российской Федерации в условиях открытости ее экономики. Эти подходы направлены на формирование и реализацию основных положений конкурентной долгосрочной стратегии финансово-экономической безопасности страны.

Практическую значимость имеют разработанные в диссертационном исследовании предложения по модернизации институциональной структуры управления финансово-экономической безопасностью России, макропруденциального регулирования, надзора и систем риск-менеджмента, в т. ч. систем раннего предупреждения критических переходов. (§ 5.1, стр. 243-253, 258-260, § 5.3, стр. 276-282). Особую ценность разработанной долгосрочной национальной стратегии экономической безопасности России придает ее согласованность на стратегическом, тактическом и операционном уровнях.

Результаты работы Н.Н.Кауровой уже нашли применение в деятельности Банка России при совершенствовании системы макропруденциального анализа и надзора на финансовых рынках; Торгово-промышленной палаты Российской Федерации при реализации программ, направленных на содействие развитию экономики России, ее интегрированию в мировую хозяйственную систему; Государственной Думы Российской Федерации в области научного обоснования государственной политики цен; ОАО «Сбербанк России» при мониторинге системных рисков, а также в учебно-методологической и научной деятельности ФГБОУ ВПО «Финансовый университет при Правительстве Российской Федерации».

Результаты исследования Кауровой Н.Н. могут быть использованы соответствующими комитетами Государственной думы РФ в процессе совершенствования законодательства в бюджетной и финансово-банковской сферах; Министерством экономического развития Российской Федерации и Министерством финансов Российской Федерации при разработке макроэкономической и финансовой политик, направленных на повышение эффективности функционирования внешнеэкономического сектора российской экономики. Кроме того, результаты исследования применимы в преподавании вузовских учебных курсов «Макроэкономика», «Экономическая безопасность», «Деньги, кредит, банки» и «Банковское дело», «Международные финансы» и других.

Несмотря на очевидные достоинства и глубину проработки основных положений диссертационного исследования, следует высказать ряд **замечаний** и пожеланий автору.

1. Распоряжением Правительства РФ от 14.02.2009 № 201-р Росстату поручено на регулярной основе один раз в 5 лет осуществлять разработку базовых таблиц «затраты – выпуск» и представлять их в Правительство Российской Федерации в целях повышения качества статистических и прогнозных расчетов макроэкономических показателей. В 2013 году Росстатом были закончены расчеты первых рабочих вариантов таблиц ресурсов и использования товаров и услуг за 2011 год, проведен анализ и корректировка

ресурсов и их использования по укрупненным группам товаров и услуг с целью снижения уровня дисбалансов. Не очевидно, каким образом учтены данные новации в предлагаемом автором методологическом комплексе проведения макроэкономического анализа в России.

2. Проведенный автором критический анализ опыта построения системы макропруденциального анализа и прогнозирования США, ЕС, Великобритании не в полной мере нашел свое отражение в рекомендациях автора по развитию на базе Банка России функциональности макропруденциального анализа и стресс-тестирования на финансовых рынках.

3. Требуется дополнительного анализа вопрос влияния коррупционной составляющей, теневой экономической деятельности на ВВП России. В оценке уровня угроз экономической безопасности страны не учитывается показатель степени коррупции. Считаем, что методика расчета уровня угроз национальной безопасности должна быть дополнена данным показателем.

4. Автору следовало бы больше внимания уделить практическим рекомендациям, предназначенным для транснациональных российских компаний и финансовых институтов, в части соответствия проводимой ими на внешнеторговых рынках и международных рынках капитала стратегии национальным интересам России.

Указанные замечания не затрагивают концептуальных основ диссертационной работы Кауровой Н.Н., не умаляют ее теоретической и практической значимости.

Автореферат и опубликованные автором по теме диссертации научные работы полностью отражают содержание диссертации.

Полученные в ходе исследования результаты соответствуют поставленным целям и задачам.

Выводы по диссертационной работе четко сформулированы, а результаты проведенного исследования имеют соответствующую реализацию. Считаем целесообразным продолжить работу в области формирования статистической и информационной базы для реализации разработанной автором применительно к России модели согласованных потоков и запасов для

макроэкономического анализа, прогнозирования и оценки потоков и запасов по их экономическому содержанию, конкретным формам и характеру финансовых инструментов, для оценки уязвимости секторов экономики и финансовых рынков в комплексе к внутренним дисбалансам и внешним шокам.

Диссертационное исследование Н.Н.Кауровой по своему содержанию соответствует пунктам 12.1, 12.4, 12.8, 12.11, 12.12, 12.17,12.19,12.23, 12.26, 12.27 паспорта специальностей ВАК Министерства образования и науки РФ (экономические науки).

Общий вывод. Диссертационная работа Кауровой Натальи Николаевны на тему «Финансово-экономическая безопасность в условиях открытости национальной экономики (теоретико-методологический аспект)» является самостоятельным, целостным, законченным высокопрофессиональным научным исследованием, в котором осуществлено решение важной научной проблемы развития методологических и практических подходов к оценке и прогнозирования поведения национальной финансово-экономической системы Российской Федерации, имеющее важное значение для совершенствования экономики и управления народным хозяйством. Выводы и рекомендации, полученные в диссертации, достаточно обоснованны. Новые научные результаты, полученные диссертантом, имеют существенное теоретическое, научно-практическое и прикладное значение для развития научной мысли и практики управления в области финансовой и экономической безопасности. Они могут быть использованы в деятельности Совета безопасности РФ и ряда федеральных органов исполнительной власти, в частности Правительства России, Министерства финансов РФ, Министерства экономического развития РФ, Банка России при разработке и реализации структурных элементов стратегии финансово-экономической безопасности России, в управлении финансово-экономическими рисками, системной стабильностью и обеспечении устойчивого развития России. Автореферат и опубликованные работы отражают основное содержание диссертации. Все сказанное позволяет сделать вывод о том, что представленная Н.Н.Кауровой диссертация полностью соответствует требованиям, установленным Положением о присуждении ученых степеней,

утвержденным постановлением Правительства Российской Федерации от 24 сентября 2013 г. № 842, предъявляемым к докторским диссертациям, а ее автор заслуживает присуждения ученой степени доктора экономических наук по специальности 08.00.05 – «Экономика и управление народным хозяйством (экономическая безопасность)».

Диссертационная работа и автореферат рассмотрены и обсуждены, отзыв одобрен и утвержден на совместном заседании Лаборатории монетарных исследований и Лаборатории прогнозирования финансовых ресурсов Федерального государственного бюджетного учреждения науки Институт народнохозяйственного прогнозирования Российской академии наук 28 февраля 2014 г., протокол № 1.

Заведующий Лабораторией монетарных исследований
Института народнохозяйственного прогнозирования
Российской академии наук,
доктор экономических наук

Говтвань О.Дж.

Главный научный сотрудник
Лаборатории прогнозирования финансовых ресурсов
Института народнохозяйственного прогнозирования
Российской академии наук,
доктор экономических наук, профессор



Волконский В.А.

Подписи О.Д.Говтваня и В.А.Волконского
удостоверяю
Ученый секретарь ИНП РАН

Е.К.Кириллова